

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-31 08:00



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W ostatnich dniach na rynkach obserwowaliśmy głównie spadki w notowaniach najważniejszych światowych indeksów. Podczas wtorkowej sesji ponownie ukazała się słabość spółek technologicznych, która sprowadziła indeks Nasdaq Comp w rejon wsparcia na poziomie 17000 punktów. Relatywnie lepiej zachował się amerykański indeks szerokiego rynku - S&P500, który zanotował przecenę o 0,50%. Sezon wynikowy pomimo dobrych rezultatów spółek staje się okazją do realizacji zysków. Przykładem są wyniki Microsoftu, które mimo, że przebiły rynkowy konsensus pod względem przychodów i zysków to kurs w handlu posesyjnym spadł o ponad 3%.

Za słabnącymi indeksami bazowymi podążał krajowy rynek, który był jednym z najgorszych podczas wczorajszej sesji. Indeks WIG20 ponownie przetestował wsparcie na poziomie 2380 punktów, i coraz wyraźniej zdaje się rysować perspektywę ruchu w stronę kolejnego okrągłego poziomu - 2300 punktów. Za spadki w dużej mierze odpowiedzialne są spółki z sektora bankowego, które traciły średnio około 2%. Większą odpornością wykazały się ponownie średnie i małe spółki, które zaliczyły symboliczne straty. Indeks mWIG40 zmniejszał o niecałe 0,10% a sWIG80 - 0,33%.

Nadzieją dla byków oprócz dość niskich obrotów, może okazać się złoty, który zachowywał się dość stabilnie, a silne przeceny na warszawskim parkiecie często pokrywają się ze słabością krajowej waluty.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś odbędzie się najważniejsze wydarzenie bieżącego tygodnia. Uwagę inwestorów przykuje posiedzenie Fedu oraz konferencja prezesa Jerome Powela. Rynek oczekuje, że stopy procentowe zostaną jeszcze utrzymane na dotychczasowym poziomie ale istotny będzie przekaz z ust prezesa, który powinien wskazać nastawienie do przyszłych decyzji w sprawie polityki monetarnej. Z tego powodu należy spodziewać się podwyższonej zmienności szczególnie na amerykańskim rynku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83212.14	-1.07%	-5.85%	+6.06%
WIG20	2384.77	-1.42%	-6.59%	+1.78%
mWIG40	6192.99	-0.09%	-4.73%	+7.05%
sWIG80	24329.53	-0.33%	-3.88%	+6.22%
WIG20 USD	600.57	-1.55%	-5.48%	+0.74%
WIG20 TR	4886.87	-1.42%	-6.59%	+4.45%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5436.44	-0.50%	-0.71%	+14.0%
Nasdaq C.	17147.42	-1.28%	-4.09%	+14.2%
DAX	18411.18	+0.49%	+0.66%	+9.91%
CAC40	7474.94	+0.42%	-1.14%	-0.90%
FTSE250	21432.51	+0.85%	+5.99%	+8.85%
BUX	73475.88	-0.37%	+1.64%	+21.2%
NIKKEI	38525.95	+0.15%	-2.79%	+15.1%
Hang Seng	17002.91	-1.37%	-4.31%	-0.26%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.546	-0.88%	-4.38%	+6.31%
USA	4.141	-0.84%	-7.32%	+7.11%
Niemcy	2.3380	-0.79%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29052	-0.09%	-0.60%	-1.22%
USD/PLN	3.96742	-0.00%	-1.29%	+0.85%
CHF/PLN	4.49352	+0.37%	+0.95%	-3.93%
GBP/PLN	5.09174	-0.22%	+0.16%	+1.52%
EUR/USD	1.08144	-0.08%	+0.70%	-2.05%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	78.58	-0.59%	-9.26%	+2.00%
Złoto (\$/ozt)	2456.00	+1.26%	+5.01%	+18.5%
Miedź (c/lb)	409.20	+0.18%	-7.38%	+5.18%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-31

WZROSTY		SPADKI	
SIMFABRIC	+32.77%	PURE	-19.15%
ADIUVO	+11.67%	NANOGROUP	-17.57%
NOVAVISGR	+7.42%	DIGITANET	-10.30%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	907,21	125 (34.6%)	168 (46.5%)

<p>Benefit Systems</p>	<p>Liczba klubów sieci Zdrofit wzrosła do 100 Sieć Zdrofit liczy sto klubów fitness zlokalizowanych w 20 miastach Polski. Spółka poinformowała o otwarciu setnego klubu na warszawskim Żoliborzu. Najwięcej obiektów Zdrofit (67) znajduje się w Warszawie i sąsiadujących z nią miejscowościach. Łączna powierzchnia wszystkich klubów przekracza 113 tys. m kw., co oznacza, że średnia powierzchnia obiektu to ponad tysiąc m kw. Zdrofit to centra fitness należące do spółki Benefit Systems. W 2013 roku operator kart MultiSport kupił 15 proc. udziałów w spółce Zdrofit. Trzy lata później stał się właścicielem pakietu większościowego (55 proc.), a w 2018 roku nabył pozostałe udziały i stał się jedynym właścicielem sieci.</p>	
<p>Develia</p>	<p>Zakup nieruchomości pod inwestycje Develia nabyła działkę w Gdańsku przy ul. Jesionowej o powierzchni 0,3136 ha za 26,19 mln zł brutto. Spółka podała, że zamierza na powyższej nieruchomości zrealizować projekt inwestycyjny z szacowaną liczbą ok. 77 lokali mieszkalnych w zabudowie wielorodzinnej. Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach projektu inwestycyjnego to IV kwartał 2024 r.</p>	
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Plan zmian w związku z zapasami gazu Grupa Azoty zaniepokojona jest planami zmian w związku z zapasami strategicznymi gazu, spółka obawia się wzrostu cen nawozów. MKiŚ w czerwcu wysłał do konsultacji projekt ustawy o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Przedstawiony projekt będzie miał istotny wpływ na funkcjonowanie dużych energochłonnych podmiotów wykorzystujących gaz ziemny w procesach technologicznych, jak ma to miejsce w przypadku sektora chemicznego, w szczególności do produkcji nawozów sztucznych. Przeniesienie kosztów magazynowania gazu ziemnego na odbiorców surowca w znacznym stopniu obciąży jego największych odbiorców przemysłowych i może przyczynić się do wzrostu cen krajowych nawozów" 	<p>-</p>
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Archicom</p>	<p>Nowe mieszkania w sprzedaży Archicom wprowadza do sprzedaży 203 mieszkania w warszawskim projekcie Modern Mokotów. Budynek ma być gotowy na przełomie roku 2025/2026.</p>	
<p>Digital Network</p>	<p>Szacunkowe wyniki za 2Q24 Według wstępnych szacunków, skonsolidowane przychody Emitenta w drugim kwartale 2024 roku wyniosły 16,4 mln zł z czego 98% (tj. 16,1 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 11%, w którym to osiągnęła poziom 14,8 mln zł. Według wstępnych szacunków, skonsolidowane przychody Emitenta w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły łącznie 28,8 mln zł z czego 98% (28,2 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do pierwszego półrocza 2023 roku, sprzedaż Emitenta wzrosła o 17%, w którym to osiągnęła poziom 24,7 mln zł.</p>	
<p>PKP Cargo</p>	<p>Udziały w rynku przewozów na koniec czerwca Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po czerwcu do 27,53 proc. całego rynku wobec 32,91 proc. w analogicznym okresie 2023 roku. Według pracy przewozowej, udział PKP Cargo spadł po czerwcu do 27,96 proc. rynku z 34,95 proc. w analogicznym okresie 2023 r.</p>	

Urząd Transportu Kolejowego podał, że w czerwcu pociągi przewiozły ponad 18,9 mln ton towarów, co w porównaniu z czerwcem 2023 r. oznacza wzrost o prawie 0,9 mln ton (+4,8 proc.). Wykonana przez nie praca przewozowa przekroczyła 5,1 mld tonokilometrów i była wyższa o ponad 0,2 mld tonokilometrów (+4,2 proc.) rok do roku.

W pierwszym półroczu 2024 r. pociągi towarowe przetransportowały prawie 110,7 mln ton towarów, wykonana praca przewozowa przekroczyła wartość 29,3 mld tonokilometrów. Wobec danych za ten sam okres w 2023 r., to mniej o 4,6 mln ton ładunków obsłużonych koleją (-4 proc.), niższa o prawie 1,5 mld tonokilometrów (-4,8 proc.) jest wartość pracy przewozowej.

Scanway

Nowa umowa w ramach projektu Europejskiej Agencji Kosmicznej

Scanway podpisał z Marble Imaging umowę w ramach projektu Europejskiej Agencji Kosmicznej. Spodziewany wpływ środków z tytułu realizacji umowy wynosi ok. 1,6 mln euro w 2024 roku i sumarycznie około 1,6 mln euro w latach 2025 i 2026. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez spółkę instrumentu do obserwacji Ziemi, składającego się z dwóch teleskopów, pozwalających na obrazowanie Ziemi w paśmie widzialnym z rozdzielczością poniżej 1 metra na oraz podczerwonym z rozdzielczością poniżej 10 metrów na piksel.

Wartość projektu wynosi ok. 5,50 mln euro. Finansowanie projektu przez ESA wynosi 3,94 mln euro, natomiast wartość środków przekazanych do Scanway wyniesie 3,2 mln euro.

Długość trwania umowy to 24 miesiące.

+

Simfabric

Umowa współpracy z Nvidią

SimFabric podpisał umowę z amerykańskim koncernem Nvidia Corpor na współpracę w tworzeniu rozwiązań developerskich w grach w oparciu o technologię sztucznej inteligencji oraz uczenia maszynowego. Równocześnie w ramach podpisanej umowy SimFabric przystąpił do programu Nvidia Developer Program oraz otrzymał grant w formie usług i serwisów dostarczanych przez koncern Nvidia o wartości 100 tys. USD.

Jak wskazano, spółka planuje wdrożyć do gier rozwiązania Nvidia bazujące na sztucznej inteligencji i uczeniu maszynowym, w tym: chatboty, algorytmy naśladowujące zachowania i mowę ludzką oraz rozwiązania rozpoznające mowę ludzką, a także cyfrowe postacie, budujące narrację na żywo w trakcie interakcji z graczem.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 31 lipca 2024		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	COALENERG	NWZA
	DEKPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,39 zł na akcję.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	NOVAVISGR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,06 zł na akcję.
	PASSUS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 132.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
	PEKABEX	Wyплата dywidendy 0,41 zł na akcję.
	PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
	REMAK	Wyплата dywidendy 0,30 zł na akcję.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.com)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

TORPOL Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,11 zł na akcję.

czwartek 1 sierpnia 2024

ASSECOBS Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

DEKPOL Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,39 zł na akcję.

MBANK Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

STALEXP Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

TORPOL Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,11 zł na akcję.

piątek 2 sierpnia 2024

ALIOR Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

ASSECOSEE Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

poniedziałek 5 sierpnia 2024

ATLANTAPL NWZA ws. przeznaczenia kapitału zapasowego utworzonego z zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków RN.

NOVAVISGR Wypłata dywidendy 0,06 zł na akcję.

wtorek 6 sierpnia 2024

FMG ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

SYNEKTIK Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.

środa 7 sierpnia 2024

INGBSK Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

PKOBP Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,59 zł na akcję.

APLISENS Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.

BENEFIT NWZA ws. powołania członka/członkini RN.

GPW Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.

MIRBUD Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.

NOVITA Wypłata dywidendy 9,20 zł na akcję.

czwartek 8 sierpnia 2024

PEKAO Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

PKOBP Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,59 zł na akcję.

ARCTIC Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

ASBIS Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

INPRO Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.

KINOPOL Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

POLTREG NWZA ws. powołania członka RN.

piątek 9 sierpnia 2024

ELEKTROTI Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.

MENNICA Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

REMAK Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.com)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 29 lipca 2024							
	12:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI	lipiec	-43,0	-20,0	-24,00
	16:30	USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	lipiec	-17,50		-15,10
Wtorek, 30 lipca 2024							
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.	0,30%	0,20%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.	-0,10%	0,10%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,30%		-0,90%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,60%	0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	lipiec	95,8	95,7	95,9
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	2,30%	2,20%	2,20%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	lipiec	100,3	100	97,8
Środa, 31 lipca 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec	-3,60%	-4,80%	3,60%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	3,70%	3,30%	2,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec		2,40%	2,20%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-6,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec		6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec			2,60%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-3,50%
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec		165 tys.	150 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec			47,4
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,74 mln brk
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	lipiec			
Czwartek, 1 sierpnia 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec			45
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		46,2	45,7
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	czerwiec		6,40%	6,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień		5,00%	5,25%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			235 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec		48,9	48,5
Piątek, 2 sierpnia 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,90%	-2,10%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec			0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		4,10%	4,10%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		180 tys.	206 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec			3,90%

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](http://Bloomberg.com), [StockWatch](http://StockWatch.com)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl